

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



TKS

➤ ประเด็นร้อน

ASPS: คาดผลประกอบการ TKS พื้นตัวใน 2H58 ด้วย Backlog 600 ล้านบาท และงานที่จะเข้ามาใหม่จำนวนมาก อีกทั้งยังได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของบริษัทร่วม SYNEX

➤ ความเห็น

- แม้แนวโน้มผลประกอบการงวด 2Q58 ของ TKS จะมีทิศทางที่ไม่สดใส เนื่องจากด้วยปัจจัยตามฤดูกาล และไม่มียานพิเศษเข้ามาจากงานพิมพ์ไปรษณีย์บัตรทยอยผลออกโลกเหมือนช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าผลประกอบการของ TKS จะพลิกฟื้นขึ้นได้ในช่วง 2H58 ด้วยแรงหนุนจาก Backlog ที่มีอยู่ 600 ล้านบาท บวกกับงานที่จะเข้ามาใหม่ชิ้นๆ เช่น สแตมป์ร้านสะดวกซื้อ บัตรลงประชามติร่างรัฐธรรมนูญ งานสแตมป์ไปรษณีย์ และสมุดเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ เมื่อประกอบกับฐานของลูกค้ายาวตัวขึ้นในส่วนของผลิตภัณฑ์ Flexible Packaging จึงทำให้ฝ่ายวิจัยมองว่าเป้าหมายการเติบโตของรายได้ในปี 2558 10% YoY สุทธระดับ 1.7 พันล้านบาท ยังมีความเป็นไปได้
- นอกจากนี้ แนวโน้มผลประกอบการของบริษัทร่วม SYNEX (TKS ถือหุ้นอยู่คิดเป็นสัดส่วน 38.51%) คาดว่าจะมีการเติบโตที่โดดเด่นในปี 2558 ตามความต้องการใช้สินค้า IT ที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับ SYNEX ประสบความสำเร็จในการขยายฐานลูกค้าไปยังลูกค้าองค์กร และต่างจังหวัด อีกทั้งได้ปรับกลยุทธ์เพิ่มสัดส่วนสินค้าที่มี Margin สูงมากขึ้น โดยรวมคาดว่าจะทำให้กำไรสุทธิของ SYNEX ปี 2558 เติบโตแรง และจะทำให้ TKS สามารถรับรู้กำไรตามส่วนได้เสีย (Equity Method) เข้ามามากขึ้น
- ราคาหุ้น TKS ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER เพียง 12.55 เท่า โดยเชื่อว่ากระแสแรงกำลังกำไร และ Sentiment เชิงบวกจากหุ้น SYNEX จะส่งผลดีต่อ TKS ได้ต่อเนื่อง จึงแนะนำเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	399	411	388	394
กำไรสุทธิ (ลบ)	74	63	33	95
EPS (บาท)	0.21	0.17	0.09	0.26
BV (บาท)	4.53	4.61	4.69	5.01
PER (เท่า)	12.55			
PBV (เท่า)	1.85			

วันพฤหัสบดีที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 9.25
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,332

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท มงคลสุทธิ โฮลดิ้ง จำกัด	35.68
2. OCBC SECURITIES PRIVATE LIM	3.58
3. นายบุญไทย ดันชัชวาล	2.64
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.00
5. นางทิพวรรณ กัมทรทิพย์	1.84

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TKS: ส่งสัญญาณฟื้นตัวจากการทำแท่งเทียนเขียวยาว ทำให้ในระยะสั้นมีโอกาสเห็น Momentum ขาขึ้นของราคา โดยล่าสุดกำลังขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 9.30 บาท หากผ่านมีแนวต้านถัดไปที่ 9.60 และ 9.90 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ เมื่อผ่านแนวต้าน 9.30 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 9.60 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 9.15 บาท

